

APRIL/MAY 2023

CCM63/CSCP56/CFA33 — FINANCIAL  
MANAGEMENT

Time : Three hours

Maximum : 75 marks



SECTION A — (10 × 2 = 20 marks)

Answer ALL questions.

1. What is Financial Management?  
நிதி மேலாண்மை என்றால் என்ன?
2. Explain the term 'New Issue market'.  
'புதித வெளியீட்டு சந்தை' பற்றி விளக்குக.
3. Define the optimal capital structure.  
'உகந்த மூலதன அமைப்பு' வரையறு.
4. What are the components of cost of capital?  
மூலதன செலவின் பாகங்கள் யாவை?
5. Explain capital rationing.  
மூலதன விகிதம் பற்றி விளக்குக.

6. What is Capital Budgeting?  
மூலதன பட்ஜெட் என்றால் என்ன?
7. Define the term working capital management.  
செயல்பாட்டு மூலதன மேலாண்மை பற்றி வரையறு.
8. Explain the term of variable working capital.  
மாறக்கூடிய மூலதனம் பற்றி விளக்குக.
9. What is Financial leverage?  
நிதி நெம்புகோல் என்றால் என்ன?
10. Write a note on 'trading on equity'.  
பங்கு மீது வர்த்தகம் பற்றி குறிப்பு வரைக.

SECTION B — (5 × 5 = 25 marks)

Answer ALL questions.

11. (a) Explain the various types of finance decisions.  
நிதி முடிவின் பல்வேறு வகைகளை விளக்குக.

Or

- (b) State the advantages and disadvantages of Preference shares.

முன்னுரிமை பங்குகளின் நன்மை தீமைகளை கூறுக.



ஒரு நிறுவனத்தை ஆரம்பிக்க ரூ.10,00,000 மூலதனமாக திட்டமிடப்படுகிறது மற்றும் உறுதியளிக்கப்பட்ட இலாபம் 15% முதலீட்டின் மீது ஒரு பங்கினால் எவ்வளவு இலாபம் ஈட்ட முடியும், நீவிர் ஒரு இலாபகரமான முடிவினை தெரிவு செய்க.

(அ) ஒரு பங்கின் விலை ரூ.100 ஆக அனைத்து முதலையும் உயர்த்தினால்

(ஆ) 50% சதவிகிதமாக சாதாரண பங்கினை உயர்த்தினால் மற்றும் 10% கடனீட்டு பத்திரத்தை 50% முதலீட்டாக உயர்த்தினால் வரி விதிப்பு தோராயமாக 35%.



12. (a) What factors should be considered in determining the capital structure of a company?

ஒரு கம்பனியின் மூலதன அமைப்பினை பாதிக்கக்கூடிய காரணிகள் யாவை?

Or

(b) A company issues 10% irredeemable debentures of Rs.1,00,000. The company is in the 55% tax bracket. Calculate the cost of debt (before as well as after tax) if the debentures are issued at

(i) par

(ii) 10% discount.

ஒரு நிறுவனம் 10% மீட்க முடியாத கடனீட்டு பத்திரங்களை ரூ.1,00,000 வெளியிடுகிறது. அந்த நிறுவனம் 55% வரி விதிப்பிற்குள் வருகிறது. கடன் செலவினத்தை கணக்கிடுக. (வரி விதிப்பிற்கு முன்னும் மற்றும் பின்பும்)

(i) கடனீட்டுப் பத்திரம் அடக்க விலையின் வெளியிடும் போது

(ii) 10% தள்ளுபடியில் வெளியிடும் போது



13. (a) What are the objectives of a capital expenditure budget?

மூலதன செலவு பட்ஜெட்டின் நோக்கங்கள் யாவை?

Or

(b) A Chemical company is considering investing in a project that costs Rs.50,00,000. The estimated salvaged value is zero. Tax rate is 55%. The company uses straight line depreciation and the proposed project has Cash Flows Before Tax (CFBT) as follows :

Year	1	2	3	4	5
CFBT	1,00,000	1,00,000	1,50,000	1,50,000	2,50,000

Determine the payback period.

ஒரு வேதியியல் நிறுவனம் ரூ.50,00,000 கான திட்டத்தில் முதலீடு செய்கிறது. எதிர்பார்க்கப்பட்ட காப்பு மதிப்பு ஐரோ. வரி விகிதம் 55% அந்த நிறுவனம் நேர்கோட்டு தேய்மான முறையினை பயன்படுத்துகிறது. மற்றும் திட்டத்தின் பண புழக்கம் (வரி விதிப்பிற்கு முன்) கீழ்க்கண்டவாறு.

வருடம்	1	2	3	4	5
CFBT	1,00,000	1,00,000	1,50,000	1,50,000	2,50,000

திருப்பி செலுத்தும் காலத்தை தீர்மானிக்க.

இரண்டு மாற்று முறையினை கணக்கிடுக :

(அ) திருப்பு செலுத்தும் காலம்

(ஆ) தள்ளுபடியுடன் திருப்பி செலுத்தும் காலம் 10% தள்ளுபடி காரணி

(இ) நிகர தற்போதைய மதிப்பு 10%ன்படி - தள்ளுபடி காரணி

19. Explain various factors influencing working capital.

நடைமுறை மூலதனத்தினை பாதிக்கக்கூடிய பல்வேறு காரணிகளை விளக்குக.

20. It is proposed to start a business requiring a capital of Rs.10,00,000 and an assured return of 15% on investments, calculating the EPS, give your decision to choose the profitable financing. if,

(a) the entire capital is raised by means of Rs.100 equity shares ; and

(b) 50% is raised from equity shares and 50% capital is raised by means of 10% debentures

Assume the tax rate at 35%.



Year	Earning after Tax	
	Machine X	Machine Y
3	25,000	20,000
4	15,000	30,000
5	10,000	20,000

Evaluate the two alternatives according to :

- Pay back period
- Discounted pay back method at 10% discount factor
- Net present value at 10% discount factor.

ஒரு நிறுமம் ஒரு இயந்திரத்தை வாங்க முடிவெடுத்து இருக்கிறது. இரண்டு இயந்திரங்கள் X மற்றும் Y உள்ளது. அதன் மதிப்பு ரூ.50,000 வீதம். இலாபம் வரிக்கு பின்பு கீழ்க்கண்டவாறு எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

வருடம்	வரிக்கு பின் இலாபம்	
	இயந்திரம் X	இயந்திரம் Y
1	15,000	5,000
2	20,000	15,000
3	25,000	20,000
4	15,000	30,000
5	10,000	20,000

- Distinguish between Permanent and Temporary working capital.

நிரந்தர செயல்பாட்டு மூலதனத்திற்கும் குறுகிய கால செயல்பாட்டு மூலதனத்திற்கும் உள்ள வேறுபாடுகளை கூறு.

Or

- From the following information, you are required to forecast their working capital requirement

Project Annual sales Rs.6,50,000  
Percentage of net profit on cost on sales 25%

Average credit allowed to debtors 10 weeks

Average credit allowed to creditors 4 weeks

Average stock carrying (in terms of sales requirements) 8 weeks

Add 10% to computed figures to allow for contingencies

கீழே கொடுக்கப்பட்ட விபரங்களை வைத்து, செயல்பாட்டு மூலதனம் எவ்வளவு என்பதை தீர்மானிக்கவும்.

திட்டத்தின் ஆண்டு விற்பனை ரூ.6,50,000

நிகர லாபத்தில் விற்பனை செலவின் சதவிகிதம் 25%

கடனாளிகளுக்கு கடன் சராசரியாக அனுமதித்தது 10 வாரங்கள்



கடனீந்தோருக்கு கடன் சராசரியாக  
அனுமதித்தது 4 வாரங்கள்  
சரக்கு சராசரியாக பயன்படுத்தியது  
(விற்பனை தேவைக்கேற்ப) 8 வாரங்கள்  
இத்துடன் 10% கணக்கிடப்பட்ட தற்செயல்  
செலவுகளை அனுமதிக்க.

15. (a) State the significance of leverage.  
நெம்புகோளின் முக்கியத்துவத்தை எடுத்துரைக்க.

Or

- (b) The following information relate to two companies :

Company	Sales	Variable Cost	Fixed Cost	Interest
P Ltd	Rs.5,00,000	Rs.2,00,000	Rs.1,50,000	Rs.50,000
Q Ltd	10,00,000	3,00,000	4,00,000	1,00,000

You are required to calculate the various leverages and comment upon it.

கீழே கொடுக்கப்பட்டுள்ள விபரங்கள் இரண்டு நிறுவனத்திற்கானது :

நிறுவனம்	விற்பனை	மாறக்கூடிய செலவு	நிரந்தர செலவு	வட்டி
P Ltd	ரூ.5,00,000	ரூ.2,00,000	ரூ.1,50,000	ரூ.50,000
Q Ltd	10,00,000	3,00,000	4,00,000	1,00,000

பல்வேறு வகையான நெம்புகோளை கணக்கிடுக மற்றும் கருத்துகளை கூறு.

## SECTION C — (3 × 10 = 30 marks)

Answer any THREE questions.

16. State the objectives of Financial Management.  
நிதி மேலாண்மையின் நோக்கங்களை கூறுக.
17. Apex Ltd is expecting an annual EBIT of Rs.1 lakh. The company has Rs.4 lakhs in 10% debentures. The cost of equity capital or capitalisation rate is 12.5%. You are required to calculate the total value of the firm and also state the overall cost of capital under Net Income Approach.  
Apex நிறுவனம் ஆண்டிற்கு ரூ.1 லட்சம் லாபம் எதிர்பார்கிறது. அந்த நிறுவனம் ரூ.4 லட்சம் மதிப்பிலான 10% கடனீட்டு பத்திரங்களை வைத்து இருக்கிறது. சாதாரண பங்குகளின் மதிப்பு அல்லது மூலதன விகிதம் 12.5%. நீர் மொத்த நிறுவனத்தின் மதிப்பை கணக்கிடுக. மற்றும் நிகர வருவாய் அணுகுமுறையின் படி மொத்த மூலதன செலவினை கூறு.
18. A company is considering to purchase a machine. Two machines are available, X and Y, costing Rs.50,000 each. Earnings after taxation are expected to be as follows :

Year	Earning after Tax	
	Machine X	Machine Y
1	15,000	5,000
2	20,000	15,000